



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דין וחשבון כספי

לשנת 2018

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

תוכן עניינים

מאזנים	2
דוחות הכנסות והוצאות	3
דוחות תנועה בקרן פנסיה	4
באור 1 – כללי	5
באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית	7
באור 3 – חייבים ויתרות חובה	9
באור 4 – נכסי חוב סחירים	10
באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים	11
באור 6 – מניות	12
באור 7 – השקעות אחרות	13
באור 8 – נדל"ן להשקעה	17
באור 9 – זכאים ויתרות זכות	18
באור 10 – התחייבויות פנסיוניות	19
באור 11 – עודף (גרעון) אקטוארי	21
באור 12 – דמי ניהול	22
באור 13 – הוצאות ישירות	26
באור 14 – תשואת הקרן	29
באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה	29
באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים	30
באור 17 – מסים על ההכנסה	31
באור 18 – התחייבויות תלויות והתקשרויות	31

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית

בניהול של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה כללית" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה ההפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב

**זיו האפט
רואי חשבון**

תאריך: 27 במרץ, 2019

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
3,212	4,393	3	רכוש שוטף
28	29		מזומנים ושווי מזומנים
3,240	4,422		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
25,251	36,478	4	נכסי חוב סחירים
2,499	4,519	5	נכסי חוב שאינם סחירים
10,514	16,646	6	מניות
7,789	10,241	7	השקעות אחרות
46,053	67,884		סך כל השקעות פיננסיות
91	93	8	נדל"ן להשקעה
49,384	72,399		סך כל הנכסים
432	1,240	9	זכאים ויתרות זכות
48,604	68,843	10	התחייבויות פנסיוניות: התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
-	2,100		התחייבויות למקבלי קצבה:
300	277		התחייבות לפנסיונרים
300	2,377		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
48	18		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(79)		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה
48	(61)		סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי
48,952	71,159		סך הכל התחייבויות הפנסיוניות
49,384	72,399		סך הכל התחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שרון גרשביין – משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין - מנכ"ל	רן שחם - יו"ר דירקטוריון	27 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---------------------------	-----------------------------	--

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		באור
הכנסות (הפסדים)			
46	(45)	(14)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
329	874	(414)	מנכסי חוב סחירים
44	127	119	מנכסי חוב שאינם סחירים
742	1,893	(813)	ממניות
410	1,200	(554)	מהשקעות אחרות
(1)	16	10	מנדלין להשקעה
1,524	4,110	(1,652)	סך כל ההכנסות/ (הפסדים) מהשקעות
(5)	(14)	(11)	הכנסות אחרות, נטו
1,565	4,051	(1,677)	סך כל ההכנסות/ (הפסדים)
הוצאות			
475	687	824	12 דמי ניהול
71	93	151	13 הוצאות ישירות
10	22	30	17 מיסים
556	802	1,005	סך כל ההוצאות
1,009	3,249	(2,682)	עודף הכנסות/ (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית

דוחות תנועה בקרן פנסיה

2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
27,976	34,275	48,952	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,287	12,728	17,706	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(13)	תשלומים
(3)	(12)	(84)	תשלומים לפנסיונרים
(1,530)	(461)	(841)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
(1,533)	(473)	11,782	פדיונות
33	67	378	העברות צבירה לקרן
551	4,842	9,775	העברות מחברות ביטוח
1,236	-	1,629	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,820	4,909	11,782	העברות מקופות גמל
(560)	(1,062)	(315)	העברות צבירה מהקרן
(1,577)	(4,308)	(2,836)	העברות לחברות ביטוח
(147)	(366)	(510)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,284)	(5,736)	(3,661)	העברות לקופות גמל
(464)	(827)	8,121	העברות צבירה נטו
1,009	3,249	(2,682)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
34,275	48,952	71,159	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה כללית (להלן - "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") והחלה את פעילותה בחודש יולי 2008.
- ב. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
- ג. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רישיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים שהצטרפו לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005.
- ד. הקרן הינה קרן תשואה שאינה זכאית לאג"ח מיועדות. הקרן מקנה זכויות לפנסיית זקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה של פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון הקרן ההפקדות לקרן הינן בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- ה. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" החלה החברה המנהלת להפעיל, החל מיום 1.1.2016, ארבעה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים וכן הינה מפעילה מסלול השקעה נוסף כאמור:
- א. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9761).
- ב. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9762).
- ג. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9763).
- ד. אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול למקבלי קצבה קיימים (מס' אישור מ"ה 8580) (לשעבר "מסלול בסיסי למקבלי קצבה") שהחל לפעול ב-30 ביוני 2016.
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הכללי בקופה (מס' אישור מס הכנסה 1329) והעמיתים הועברו ושויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- ו. החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להנחיות הממונה, החלה החברה המנהלת להפעיל את מסלול אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה (מס' אישור מ"ה 12139). מסלול זה מיועד למקבלי קצבה חדשים – מי שמקבל קצבת שאירים בגין אירוע מזכה שארע אחרי ה-1 בינואר 2018, או שהחל לקבל קצבת זקנה אחרי ה-1 בינואר 2018, או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית **באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018**

באור 1 - כללי (המשך)

הגדרות ז.

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - אלטשולר שחם פנסיה כללית.

החברה המנהלת - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" .

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביינוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה מלפני 1 בינואר 2018 או בגין אירוע מזכה שחל לפני 1 בינואר 2018.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות להכנת דוחות כספיים של קרן פנסיה חדשה שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח התנועה בקרן חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת נכסים

הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ד. הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית **באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. נכסים לא סחירים מורכבים - כולל מוצרים מובנים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

4. נגזרים פיננסיים :

- כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
- חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

5. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

6. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.

7. נדל"ן – נדל"ן משוערד אחת לשנה על ידי שמאי מקרקעין . נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית .

ה. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ח. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של הפנסיונרים ומקבלי הקצבה, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות לשינויים עליהם מחליט האחרון מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
באחוזים			
			שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי הממד הידוע)
(0.30)	0.30	1.20	
			שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר
(1.46)	(9.38)	8.10	

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		ריבית ודיבידנד לקבל מוסדות אחרים סך הכל -
2017	2018	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
2	11	
14	6	
12	12	
28	29	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
21,570	30,386
3,681	6,092
<u>25,251</u>	<u>36,478</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
1,609	183	3,865	7,660	17,069
-	42	1,370	1,495	3,185
<u>1,609</u>	<u>225</u>	<u>5,235</u>	<u>9,155</u>	<u>20,254</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב
סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה קיימים
11,314	6,662	3,418	176
1,257	1,116	1,263	45
<u>12,571</u>	<u>7,778</u>	<u>4,681</u>	<u>221</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	

1,450	1,981
221	1,244
828	1,294
2,499	4,519

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2	367	656	956
-	76	152	1,016
-	219	410	665
2	662	1,218	2,637

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
313	563	574
37	38	146
124	263	441
474	864	1,161

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
10,164	16,271
350	375
10,514	16,646

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
152	22	971	3,748	11,378
-	-	23	66	286
152	22	994	3,814	11,664

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
19	551	2,805	6,789
-	23	64	263
19	574	2,869	7,052

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
מאוחד	
אלפי ש"ח	
5,244	5,930
1,096	1,703
11	2
13	107
6,364	7,742
1,190	1,829
29	141
46	45
160	484
1,425	2,499
7,789	10,241

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות וכתבי אופציות

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018					
מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
93	14	720	1,611	3,492	השקעות אחרות סחירות
19	4	192	390	1,098	תעודות סל
-	-	-	-	2	קרנות נאמנות
-	-	13	33	61	מכשירים נגזרים
112	18	925	2,034	4,653	אופציות
-	-	123	471	1,235	השקעות אחרות שאינן סחירות
1	1	12	24	103	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	4	12	29	מכשירים נגזרים
-	-	87	148	249	אופציות וכתבי אופציות
1	1	226	655	1,616	מוצרים מובנים
113	19	1,151	2,689	6,269	סך הכל השקעות אחרות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה קיימים	
אלפי ש"ח				
3,046	1,779	405	14	השקעות אחרות סחירות
691	327	77	1	תעודות סל
11	-	-	-	קרנות נאמנות
9	4	-	-	מכשירים נגזרים
3,757	2,110	482	15	כתבי אופציות
806	312	72	-	השקעות אחרות שאינן סחירות
18	8	3	*-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
26	13	7	-	מכשירים נגזרים
72	55	33	-	כתבי אופציות
922	388	115	-	מוצרים מובנים
4,679	2,498	597	15	סך הכל השקעות אחרות

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
2,268	6,223	מניות
(6,607)	(4,528)	ריבית
(7,394)	(11,232)	מטבע זר
(11,733)	(9,537)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	-	-	1,262	4,961	מניות
-	-	(842)	(1,132)	(2,554)	ריבית
(4)	(6)	(1,172)	(2,966)	(7,084)	מטבע זר
(4)	(6)	(2,014)	(2,836)	(4,677)	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
-	-	327	1,941	מניות
-	(1,188)	(2,189)	(3,230)	ריבית
(11)	(601)	(2,043)	(4,739)	מטבע זר
(11)	(1,789)	(3,905)	(6,028)	סך הכל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
80	91	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	רכישות ותוספות
-	-	סה"כ תוספות
11	2	התאמת שווי הוגן
<u>91</u>	<u>93</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה כלול במסלול לבני 50 ומטה בלבד (שנה קודמת – כנ"ל).

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה (ככל שישנם), וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

ד. כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים :

- היבטי הריבית- לאור היותו של היוון תזרים המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
- בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
- לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
מאוחד		
אלפי ש"ח		
213	1,134	התחייבויות בגין נגזרים
106	-	התחייבות בגין מכירות בחסר
85	73	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
27	18	קרן פנסיה מקיפה-צד קשור
1	15	פנסיות לשלם
432	1,240	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred but not reported - IBNR) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר. נכון לתאריך הדוח לא נכללה הפרשה לעתודה זו.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר דויד אנגלמיייר (שנה קודמת - מר ישעיהו אוריזר). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

התחייבות לפנסיונרים *, **

<u>31 בדצמבר 2017</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	2,120
-	(20)
<u>-</u>	<u>2,100</u>

התחייבויות לזקנה

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* המסלול החל לפעול בחודש מאי 2018

התחייבות למקבלי קצבה קיימים *, **

<u>31 בדצמבר 2017</u>	<u>31 בדצמבר 2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
302	278
(2)	(1)
<u>300</u>	<u>277</u>

התחייבויות לזקנה

עתודה למקבלי קצבה

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

** שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.5%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11- עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		30 בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	31 במרץ 2018	30 ביוני 2018	31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018
אלפי ש"ח					
(38)	(71)	98	(176)	(11)	18
(2)	3	1	2	3	(3)
-	(99)	-	(1)	1	99
לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		30 בספטמבר 2018	
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	31 במרץ 2018	30 ביוני 2018	31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018
אחוזים					
(0.12)	(0.10)	0.18	(0.29)	(0.02)	0.03
(0.60)	0.07	(0.30)	0.39	0.94	(0.96)
-	(4.89)	-	(0.06)	0.03	(4.86)

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית :

למקבלי קצבה קיימים
לפנסיונרים

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית :

למקבלי קצבה קיימים
לפנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מאוחד		
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

210	350	364	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
265	336	453	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

*-	1	7	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
475	687	824	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

-	-	-	-	364	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	-	69	127	257	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

5	2	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מסך נכסים
5	2	69	127	621	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	350
-	51	118	167
1	-	-	-
1	51	118	517

**דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מסך נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	210
-	37	93	135
*-	-	-	-
*-	37	93	345

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה
דמי ניהול שנגבו מסך נכסים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
מאוחד		
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מדמי גמולים:

4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
3.10	3.00	2.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.87	0.85	0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול למקבלי קצבה:

0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה

אלפי ש"ח

4.00	4.00	4.00
-	-	2.13

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

1.05	1.05	1.05
0.83	0.79	0.72

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה

אלפי ש"ח

4.00	4.00	4.00
-	-	3.00

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

1.05	1.05	1.05
0.87	0.85	0.84

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 – דמי ניהול (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה

אלפי ש"ח

4.00	4.00	4.00
-	-	3.10

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסד נכסים :

1.05	1.05	1.05
0.84	0.81	0.92

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 13 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018

מאוחד

מצרפי

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.11	0.13	0.14	34	56	84
0.01	*-	*-	4	*-	2
0.07	0.05	0.06	23	22	35
0.03	0.04	0.05	10	15	30
0.23	0.22	0.25	71	93	151

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול פנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					אלפי ש"ח					
0.18	0.05	0.12	0.11	0.15	5	2	9	17	51	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	**-	**-	**-	-	-	*-	1	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
										<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	0.02	0.05	0.07	-	-	2	9	24	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.02	0.04	0.05	0.05	*-	*-	3	8	19	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.19	0.07	0.18	0.21	0.27	5	2	14	35	94	סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.
** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-----------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				אלפי ש"ח			
0.97	0.15	0.10	0.15	2	9	13	32
**-	**-	**-	**-	*-	*-	*-	*-
**-	**-	0.04	0.08	-	*-	5	17
**-	0.02	0.04	0.04	-	1	5	9
0.97	0.17	0.18	0.27	2	10	23	58

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-----------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------	----------------------------------	---------------------------	---------------------------	--------------------------

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				אלפי ש"ח			
**-	0.04	0.08	0.14	*-	2	10	22
**-	**-	0.01	0.02	*-	*-	1	3
-	**-	0.04	0.12	-	*-	5	18
-	0.02	0.03	0.03	-	1	4	5
**-	0.06	0.16	0.31	-*	3	20	48

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות
לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח. ** סכום הנמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת לחמש שנים	2014	2015	2016	2017	2018	
-	4.99	2.26	-	-	-	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	-	-	6.00	12.28	(1.74)	מסלול כללי **
-	-	-	7.69	9.89	(2.07)	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	4.32	5.17	(2.66)	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	-	(5.55)	3.06	(2.13)	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	-	(3.89)	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	(3.89)	תיק השקעות לפנסיונרים *

* המסלול החל לפעול ב-1 בינואר 2018.

** המסלול נסגר ביום 31.12.2015 ופוצל למסלולי תלוי גיל אשר החלו לפעול מיום 1 בינואר 2016.

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח			
(19,478)	(4,667)	(8,971)	העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו
12,809	2,937	4,075	מסלול לבני 50 ומטה
6,669	1,509	2,744	מסלול לבני 50 עד 60
-	221	-	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	2,152	מסלול למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	מסלול פנסיונרים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>(85)</u>	<u>73</u>	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)*
<u>(27)</u>	<u>19</u>	קרן הפנסיה מקיפה (מוצג בזכאים)

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 85 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל).

** יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 27 אלפי ש"ח (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>475</u>	<u>687</u>	<u>824</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ:

הקרן משקיעה בקרנות נאמנות המנוהלת ע"י חברה קשורה לחברה המנהלת.
החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.
להלן היתרות הנובעות מפעילות זו:

<u>מאזן:</u>	<u>2018</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>
	<u>124</u>	<u>79</u>

השקעה בקרנות נאמנות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2018</u>
<u>3</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

סעיפי דוח הכנסות והוצאות

דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
בניכוי החזרים *

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה כללית **באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018**

באור 17 - מסים על ההכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 18 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 1,935 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 387 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 2,754 אלפי ש"ח. (שנה קודמת- 6,585 אלפי ש"ח).